

# Attitude Opportunities FI

## Comentario del Gestor

El mes de septiembre ha sido un mes bastante negativo para los activos de riesgo. Después de un mes de agosto bastante dispar en el comportamiento de las bolsas, con grandes subidas en el mercado americano y un movimiento lateral de los mercados europeos, el mes de septiembre ha sido negativo sin ninguna excepción. A lo largo del mes hemos sabido que la subida de las acciones tecnológicas fue consecuencia de una gran posición especulativa en el mercado de opciones, que se aprovechó de la poca liquidez vacacional para arrinconar a los creadores de mercado que le dieron contrapartida en un primer momento. El principal perdedor mensual ha sido el tecnológico Nasdaq que, después de hacer máximos la primera semana del mes, llegó a caer un 14%, para recuperar algo en la última semana y acabar con una caída del 5.72%. En Europa, el IBEX 35 ha vuelto a ser el patito feo de las bolsas y se ha dejado un 3.63% en el mes, llevando su pérdida anual al 29.66%. Si miramos los sectores, vemos como nuevamente los sectores financieros (-11.9% en el mes a pesar de las noticias de fusiones) y petroleras (-9%) han vuelto a liderar las caídas. Las dudas sobre la velocidad de la recuperación económica derivadas de un rebrote del número de infectados por el COVID 19 han terminado de impactar negativamente sobre los inversores.

En nuestro caso, Attitude Opportunities ha tenido una rentabilidad mensual positiva del 0.07%, llevando la rentabilidad positiva anual al 2.16%. El trading a corto plazo ha generado un 0.50%, y una posición corta en el sector automóvil ha dado un +0.10%. Como principal dato negativo tenemos que nuestra posición en acciones de Tiffany nos ha dado una rentabilidad negativa del 0.30%, derivada de los intentos de LVMH de no cumplir los términos de OPA sobre la primera. Esto nos ha hecho que cerremos la mitad de la posición, aunque pensamos que dicha operación volverá a encauzarse.

## Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad desde Inicio	26,13%
Rentabilidad anualizada desde inicio	2,49%
Rentabilidad año en curso	2,16%
Rentabilidad último mes	0,07%
Rentabilidad anualizada últimos 5 años	0,76%
Porcentaje de meses en positivo	61,95%

## Datos del Fondo

<b>Valor Liquidativo</b>	<b>6,31 € (a 30.09.20)</b>
Patrimonio	54,98 € mil.
Liquidez	Diaría
Divisa	EUR
Fecha Inicio	30-abr-11
ISIN	ES0111192003
Ticker Bloomberg	ATTOPPF SM
Número Registro CNMV	4359
Comisión Gestión Anual	1,35% sobre Patrimonio
Comisión Anual Éxito	9% resultados positivos
Comisión Depositaria	0,08% anual
Sociedad Gestora	Attitude Gestión, SGIC
Entidad Depositaria	UBS Europe SE, sucursal España
Auditor	PricewaterhouseCoopers

## Perfil

Fondo de Retorno Absoluto

Inversión en activos líquidos

Posiciones Intensivas en derivados

Sin apalancamiento

Aproximación corto plazo

## Evolución del NAV desde Inicio\*



\*Las rentabilidades pasadas no son garantía de futuras ganancias.

## Análisis de Riesgo

Volatilidad	3,33%
VaR medio mensual 99% 1d	0,80%
Ratio Sharpe	0,9134
Máximo Drawdown Mensual	- 1,90%

# Attitude Opportunities FI

## Rentabilidad Mensual\*

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiemb.	Octubre	Noviemb.	Diciemb.	Año
2011	--	--	--	--	0,73%	0,82%	-1,41%	1,20%	3,05%	1,98%	-1,90%	1,74%	6,28%
2012	0,13%	0,36%	-1,67%	-1,40%	0,06%	1,60%	0,78%	0,59%	0,44%	1,52%	0,46%	-0,22%	2,63%
2013	1,32%	-0,37%	0,37%	-0,94%	0,38%	0,36%	-0,43%	1,11%	1,60%	0,50%	0,81%	-0,34%	4,43%
2014	1,41%	0,14%	0,74%	0,72%	-0,03%	-0,10%	-0,92%	-0,22%	0,46%	-0,50%	0,51%	0,92%	3,14%
2015	0,80%	2,00%	0,05%	0,21%	0,06%	0,80%	0,65%	-0,98%	-0,26%	0,96%	-0,65%	-0,69%	2,95%
2016	0,24%	-0,41%	0,38%	0,57%	0,15%	1,27%	0,63%	0,42%	-0,69%	0,08%	-0,53%	0,41%	2,54%
2017	-0,26%	-0,49%	0,20%	-0,30%	-0,38%	0,33%	-0,36%	0,02%	0,48%	0,13%	-0,83%	-0,39%	-1,83%
2018	-0,17%	0,35%	-0,96%	0,27%	0,48%	0,50%	0,64%	-0,61%	-0,51%	-0,42%	0,22%	-0,56%	-0,77%
2019	0,77%	-0,09%	0,07%	0,41%	-1,42%	1,39%	0,40%	-0,02%	0,20%	0,07%	0,47%	-0,06%	2,18%
2020	-0,44%	-0,20%	-1,24%	2,92%	0,45%	1,81%	-1,13%	-0,03%	0,07%	--	--	--	2,16%

(\*) Nota: En los años 2011, 2016 y 2018, se produjeron cambios sustanciales en la política de inversión del fondo. Puede encontrar más información en las páginas web [www.attitudegestion.com](http://www.attitudegestion.com) y [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es). Las rentabilidades pasadas no son garantía de futuras ganancias.

**Aviso Importante:** El presente documento ha sido elaborado por Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. ("Attitude") con la finalidad de proporcionar información sobre la evolución de cartera del fondo en el periodo de referencia. Bajo ninguna circunstancia podrá entenderse que este documento constituye: (i) una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de los instrumentos financieros en él mencionados; (ii) una recomendación personalizada de inversión, y/o; (iii) una recomendación general relativa a operaciones sobre los instrumentos financieros en él mencionados (informes de inversiones y análisis financiero). La información contenida ha sido recopilada de buena fe y de fuentes que consideramos fiables, pero no garantizamos la exactitud de la misma, la cual puede ser incompleta o presentarse condensada.

Cualquier decisión de inversión deberá tener en cuenta toda la información pública existente sobre el fondo de referencia, especialmente la documentación registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y disponible en el domicilio de la SGIIIC del fondo (Attitude Gestión SGIIIC SA, calle Orense 68, Planta 11 - 28020 Madrid). Attitude Gestión SGIIIC no reconoce ninguna responsabilidad sobre las decisiones de inversión que se pudieran adoptar atendiendo a la información contenida en el presente documento, cuyo riesgo corresponderá exclusivamente a la persona que adopte las mismas.

Los contenidos y productos incluidos en este documento no están concebidos, ni dirigidos a aquellas personas que residan en jurisdicciones donde sus contenidos no se encuentren autorizados, incluidos los Estados Unidos de América.

El perfil de riesgo según el Folleto simplificado/DFI del fondo depositado en la CNMV es 4, siendo la categoría 7 la de mayor riesgo. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de antes de 2 años. Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de crédito, así como de inversión en países emergentes. El uso de instrumentos derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar a lugar a que esta no tenga todo el éxito previsto. Como consecuencia, el valor liquidativo del fondo puede presentar una alta volatilidad.

**El valor del patrimonio en un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a las fluctuaciones de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como pérdidas. Rentabilidades pasadas no son garantía de futuras ganancias.**

Attitude Opportunities FI está inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) con el número 4359. Attitude Gestión, S.G.I.I.C. S.A. es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva inscrita el 12 de Febrero de 2016 en el Registro de la CNMV de sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva con el número 246. La transformación a sociedad gestora de Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 8 de febrero de 2016 en el tomo 33.640, folio 82, sección 8, hoja M-512469. Puede encontrar más información en [www.attitudegestion.com](http://www.attitudegestion.com) y [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

Información estrictamente privada y confidencial.